

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## China Yongda Automobiles Services Holdings Limited 中國永達汽車服務控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：03669)

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度 年度業績公告

中國永達汽車服務控股有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之已審核綜合業績連同截至二零一三年十二月三十一日止年度之比較數據。

#### 集團財務摘要

- 二零一四年的收入為人民幣32,938.0百萬元。
- 二零一四年的毛利為人民幣2,679.2百萬元。
- 二零一四年的息稅及折舊攤銷前利潤為人民幣1,451.6百萬元。
- 二零一四年的淨利潤為人民幣539.5百萬元。
- 二零一四年的本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣501.1百萬元。
- 二零一四年的每股盈利(基本及攤薄)為人民幣0.34元。

## 市場回顧

二零一四年，中國汽車市場繼續保持穩健增長。根據中國汽車工業協會的資料，二零一四年中國汽車銷量達到2,349.19萬輛，較二零一三年增長6.9%，連續六年汽車銷量位居全球第一。乘用車受到多功能乘用車和運動型多用途乘用車需求增長的拉動，銷量增長明顯，達到1,970.06萬輛，較二零一三年增長9.9%，其中多功能乘用車銷量191.43萬輛，同比增長46.8%；運動型多用途乘用車銷量407.79萬輛，同比增長36.4%。

受惠於新車型，特別是國產和入門級車型的不斷推出以及消費者置換升級的強勁需求，二零一四年中國豪華及超豪華品牌乘用車銷量依然保持強勁增長，與二零一三年相比增長23.2%。二零一四年，主流豪華和超豪華品牌寶馬、奧迪、保時捷、捷豹／路虎、沃爾沃和凱迪拉克在中國大陸銷量分別達到42.6萬輛、57.9萬輛、4.7萬輛、12.2萬輛、8.1萬輛和7.4萬輛，較二零一三年分別增長約17.6%、17.7%、25.7%、27.7%、32.8%和47.0%。

儘管十多年來中國汽車市場持續保持較快增長，但中國的每千人汽車保有量仍遠低於發達國家。根據公安部交通管理局的數據推算，二零一三年末中國的每千人汽車保有量約為101台，而二零一三年美國及德國的每千人汽車保有量分別約為812台和634台。未來中國汽車市場尤其是乘用車市場仍有較大增長潛力。

根據公安部交通管理局的數據，二零一四年末中國汽車保有量達到1.54億輛。目前全國已有35個城市的汽車保有量超過百萬輛，其中北京、上海、廣州、深圳、天津、成都等10個城市的汽車保有量超過200萬輛。隨著中國乘用車保有量持續增長和車齡老化，二零一四年中國乘用車售後服務市場持續實現快速增長。此外，豪華及超豪華品牌乘用車客戶對高品質的維修保養及其他相關延伸產品和服務的需求和較低的價格敏感度，進一步推動了豪華及超豪華品牌乘用車售後服務市場的增長。根據羅蘭貝格的預測，至二零一八年，中國豪華及超豪華品牌乘用車保有量將達到約1,608萬輛，其中車齡大於兩年的乘用車比例將提升到約74%。受益於此，根據羅蘭貝格的預測，至二零一八年中國豪華及超豪華品牌乘用車售後服務市場收入將達到約人民幣3,430億元，年複合增長率（「年複合增長率」）約22%。

根據中國汽車流通協會的數據，二零一四年中國的二手車交易量達到605萬輛。儘管如此，中國二手車交易量佔同期汽車銷量的比例為25.8%，遠低於美國同期的約300%。同時，二零一三年中國汽車金融的滲透率僅為18%，遠低於西方發達國家水平。因此，中國未來二手車和汽車金融業務的增長潛力巨大。

根據羅蘭貝格的資料，按收入計算，高度分散的長期汽車租賃市場佔中國汽車租賃市場的最大份額。按收入計算，長期汽車租賃市場由二零零八年的約人民幣70億元增至二零一三年的約人民幣240億元，年複合增長率為28%。而受企業用車增長、企業財務優化和公務車改革等因素的推動，未來中國長期汽車租賃市場將保持較快增長，並進一步整合。

我們相信，未來隨著乘用車保有量的持續上升和市場的不斷成熟，中國豪華及超豪華品牌乘用車的維修保養服務、延伸產品和服務、汽車金融及保險服務、二手車、汽車租賃等後市場業務將持續取得快速增長。

## 業務回顧

作為中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，我們於二零一四年取得較快增長。二零一四年，我們的收入及毛利分別為人民幣329.38億元和人民幣26.79億元，較二零一三年分別增長26.2%及18.2%，我們的息稅及折舊攤銷前利潤為人民幣14.52億元，較二零一三年增長11.7%。二零一四年我們業務的重大發展概述如下：

### 新車銷售較快增長

二零一四年中國乘用車市場繼續穩健增長。我們根據市場情況的變化，為提升盈利能力，持續致力於充分利用廠方商務政策、改善車型結構、優化銷售業務模式、加強庫存綜合管理和銷售價格控制，以實現銷量的可持續增長、良好的庫存水平、合理的盈利能力之間的平衡。

儘管市況充滿挑戰，受乘用車市場整體增長及我們新開業和收購兼併網點所帶來新增銷量的驅動，二零一四年我們的乘用車銷量較二零一三年增長26.5%，至103,602輛，其中豪華及超豪華品牌乘用車銷量較二零一三年增長42.3%，至二零一四年的60,237輛。二零一四年乘用車銷售收入為人民幣290.74億元，較二零一三年增長25.1%，其中豪華和超豪華品牌乘用車銷售收入為人民幣238.31億元，較二零一三年增長29.6%。豪華和超豪華品牌乘用車銷售收入佔乘用車銷售收入的比例進一步從二零一三年的79.1%提升至二零一四年的82.0%。

## 售後服務快速發展

二零一四年，我們的維修保養服務持續取得快速增長，特別是豪華和超豪華品牌，這主要是由於我們持續提升「一站式」維修保養服務的質量和客戶滿意度；利用知名的「永達」品牌加強市場營銷和推廣；加強與保險公司的合作，提升事故車維修比例；通過維修保養流程和管理的提升，以及零配件的集中採購，有效提高維修保養服務效率及降低成本。

與此同時，通過我們的「一站式」服務，我們持續加強向客戶提供全方位、差異化和增值的汽車延伸產品和服務，主要包括汽車裝潢、汽車用品、汽車改裝、汽車美容及養護等。通過銷售流程的持續改進和再造、有競爭力的考核和激勵機制以及符合客戶需求的供應商及產品的引入，二零一四年我們的汽車延伸產品與服務業務也較大幅度地推動了售後服務收入的整體增長。

此外，我們新開業網點售後服務收入的快速提升及收購兼併網點的貢獻也是我們售後服務收入整體增長的另一推動因素。

二零一四年，我們主要包括維修保養服務及汽車延伸產品和服務在內的售後服務收入達到人民幣35.37億元，較二零一三年增長36.9%，其中豪華及超豪華品牌售後服務收入達到人民幣27.27億元，較二零一三年增長50.7%。二零一四年，我們的售後服務毛利率為45.8%，與二零一三年的46.7%相比基本持平。

## 二手車業務積極推進

二零一四年，我們大力推進二手車業務發展。通過與易車、優信拍共同組建的合資公司，搭建全新開放的電子商務平台，實施面向全國零售的B2C/C2B業務模式，配合線下網點的服務體驗，打造O2O的電商業務格局；加快高端精品二手車展廳的建設，形成高端定位、連鎖發展的業務格局；拓展永達自有品牌二手車網點建設，打造品牌連鎖化經營格局；推出永達認證二手車標準，實施7大類168項專業化的檢測和質量標準，擴大品牌影響；實現二手車與金融、保險、延保、用品、維修等業務的有效捆綁，提升二手車零售業務的附加值；同時，積極實施二手車業務與互聯網強勢營銷渠道如易車、天貓商城等的對接，為實現業務的轉型和升級奠定良好基礎。

## 汽車經營租賃積極佈局

二零一四年，我們的汽車經營租賃服務收入保持穩健增長。面對租賃市場未來的發展機遇，我們主要從網絡發展及業務結構進行佈局。二零一四年，除重點發展上海業務外，我們還在重慶、蘇州、廣州等城市開設了分公司。另外，我們也密切關注租車平台的發展，並積極尋找合作的契機。

## 融資租賃迅猛發展

二零一四年，我們的融資租賃業務完成新增生息資產人民幣14.63億元，其中下半年完成人民幣11.98億元，較上半年增長352%。二零一四年，融資租賃業務共為我們帶來人民幣2,325萬元的淨利潤，佔我們合併淨利潤的4.31%。融資租賃業務的迅猛發展，一方面得益於上半年專業管理人員的引進及相應組織架構、管理流程的重塑；另一方面我們多年在乘用車銷售領域的渠道、資源優勢也得到了充分利用。

## 汽車金融及保險業務高速增長

二零一四年，我們對汽車金融和保險合作機構進行了全面梳理，旨在從產品結構、服務效率、區域覆蓋等多方面尋求最佳合作夥伴，從而有效提升了汽車金融和保險滲透率以及相關服務收入。

二零一四年，我們的汽車金融和保險相關的後市場金融服務收入達到人民幣2.86億元，較二零一三年增長58.2%。

## 打造永達「車生活」電商平台

隨著國內電子商務在各個行業的高速發展，客戶對汽車類電商平台的依賴程度也越來越高，因此我們本著提升客戶體驗的理念，旨在打造永達「車生活」電商平台，未來通過電商閉環業務逐步滿足各類用車需求。二零一四年，在互聯網電商方面，我們著重進行了以下工作：

- **數字營銷系統的建立**

數字營銷系統作為永達「車生活」電商平台的引流入口，將永達目前所有的網站、微博、微信、APP等自媒體，以及需要對接的成熟外部互聯網資源，如專業垂直類汽車網站和門戶網站等第三方資源，通過一體化的互動內容管理系統，有效整合線下我們所有能提供給客戶的售前、售中和售後服務資源，大幅度提升客戶體驗和粘性。

- **客戶關係管理系統**

互聯網思維就是以經營業務向經營客戶關係轉變，打造完善、高效、靈活的客戶關係管理系統是一切互聯網電商項目成功的基礎。二零一四年，我們邀請了國際著名軟件公司對我們的客戶關係管理系統和客戶積分系統進行升級改造，未來這套集成了客戶車輛保有周期管理、客戶關懷管理、分類管理和積分管理的系統將有效地提高客戶粘性、提升客戶在集團內的再消費率和價值貢獻，同時也將成為我們所有業務系統的數據彙集中心，通過商業智能(BI)進行大數據分析為我們的商業決策提供數據參考依據。

- **新車電商的建立**

我們目前主要依托天貓、易車網等第三方成熟電商平台，進行新車銷售，有效進行線下引流。下階段我們將嘗試自建新車電商平台，採取限時秒殺、每周特惠，同時結合汽車金融服務等手段開拓新車電商業務。

- **售後電商建設**

我們充分利用對手機、移動終端處理事務的依賴性，開發了基於微信就可完成車輛預約保養送修的手機應用。此外，用戶通過微信可查詢任一家4S店的可預約時間，根據需求快捷地完成車輛的在線保養送修預約。

同時，我們將掛接外部互聯網渠道，如汽車之家、易車等平台，通過這套系統，將更多的互聯網用戶，導流到線下4S店，有效提升客戶到店率。

- **二手車電商建設**

二手車電商項目由永達和易車以及優信拍三方合資組建，致力於打造永達自有二手車認證零售品牌，以線上商城集中優勢資源的模式，有效提升二手車認證品牌知名度，為快速的市場擴張奠定基礎。

## **網絡持續穩健擴張**

二零一四年，我們繼續保持和發展與豪華及超豪華品牌乘用車領先製造商已建立的長期穩固戰略合作關係，並繼續專注於豪華及超豪華品牌，包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、沃爾沃、凱迪拉克、林肯、英菲尼迪、雷克薩斯。此外，我們亦選擇性地拓展別克、大眾及福特為主的中高端品牌銷售服務網絡。

二零一四年，我們獲得了以豪華及超豪華品牌為主的14家新乘用車銷售和服務網點授權，包括1家寶馬4S店、3家寶馬授權維修中心、1家捷豹／路虎4S店、1家保時捷4S店、1家賓利4S店、1家沃爾沃4S店、1家英菲尼迪4S店、1家林肯4S店、1家別克4S店、1家一汽大眾4S店、1家上海大眾4S店及1家斯柯達4S店，其中特別值得一提的是寶馬深圳4S店和保時捷蘇州4S店的授權，這進一步加強了我們的豪華和超豪華品牌組合並使我們高質量地進入空白區域。

二零一四年，我們有以豪華及超豪華品牌為主的18家乘用車銷售和服務網點新建成開業，包括3家寶馬4S店、1家寶馬二手車中心、1家奧迪4S店、3家捷豹／路虎4S店、1家保時捷4S店、1家凱迪拉克4S店、1家林肯4S店、1家英菲尼迪4S店、1家上海大眾4S店、1家福特4S店、1家摩根4S店、1家寶馬授權維修中心、2家凱迪拉克城市展廳。

二零一四年，我們繼續積極貫徹集團的低成本兼併收購戰略，抓住市場上出現的兼併收購機會，成功收購了10家豪華品牌4S店和城市展廳，分別為位於天津的1家寶馬4S店和1家MINI城市展廳、位於無錫的1家寶馬4S店、位於上海的1家奧迪4S店和2家沃爾沃4S店、及正在籌建中的位於山東濟南的1家寶馬4S店、位於河北石家莊的1家寶馬4S店、位於貴州貴陽的1家雷克薩斯4S店和位於廣西南寧的1家雷克薩斯4S店。另外，我們也增持了2家保時捷4S店的股權，包括1家位於江蘇無錫的保時捷4S店和1家位於江蘇南通的保時捷4S店，增持後擁有這兩家保時捷4S店70%和60%的股權。這些收購使得我們進入若干空白區域市場及取得新的豪華乘用車品牌授權，有助於我們未來實現持續快速的增長。另外，在完成這些網點的收購後，我們快速完成了這些網點的團隊、管理、流程、文化等方面的整合工作，實現了收購後這些網點經營業績的較快提升。

為向客戶提供更為便捷和多樣化的售後服務，有效吸引4S店的流失售後客戶，二零一三年底我們在上海開業了第一家非汽車廠商授權「車易修」品牌豪華車維修中心。二零一四年，通過引入專業經營團隊、建立績效獎勵機制、完善管理流程和標準、加強網點周邊市場的開拓與營銷、推進與保險公司的業務合作，我們的第1家「車易修」網點業務發展良好，並為我們未來新開業「車易修」網點的運營管理積累了寶貴經驗。同時，二零一四年，我們也新開業了4家「車易修」網點，其中2家位於上海，1家位於深圳，1家位於湖南長沙。

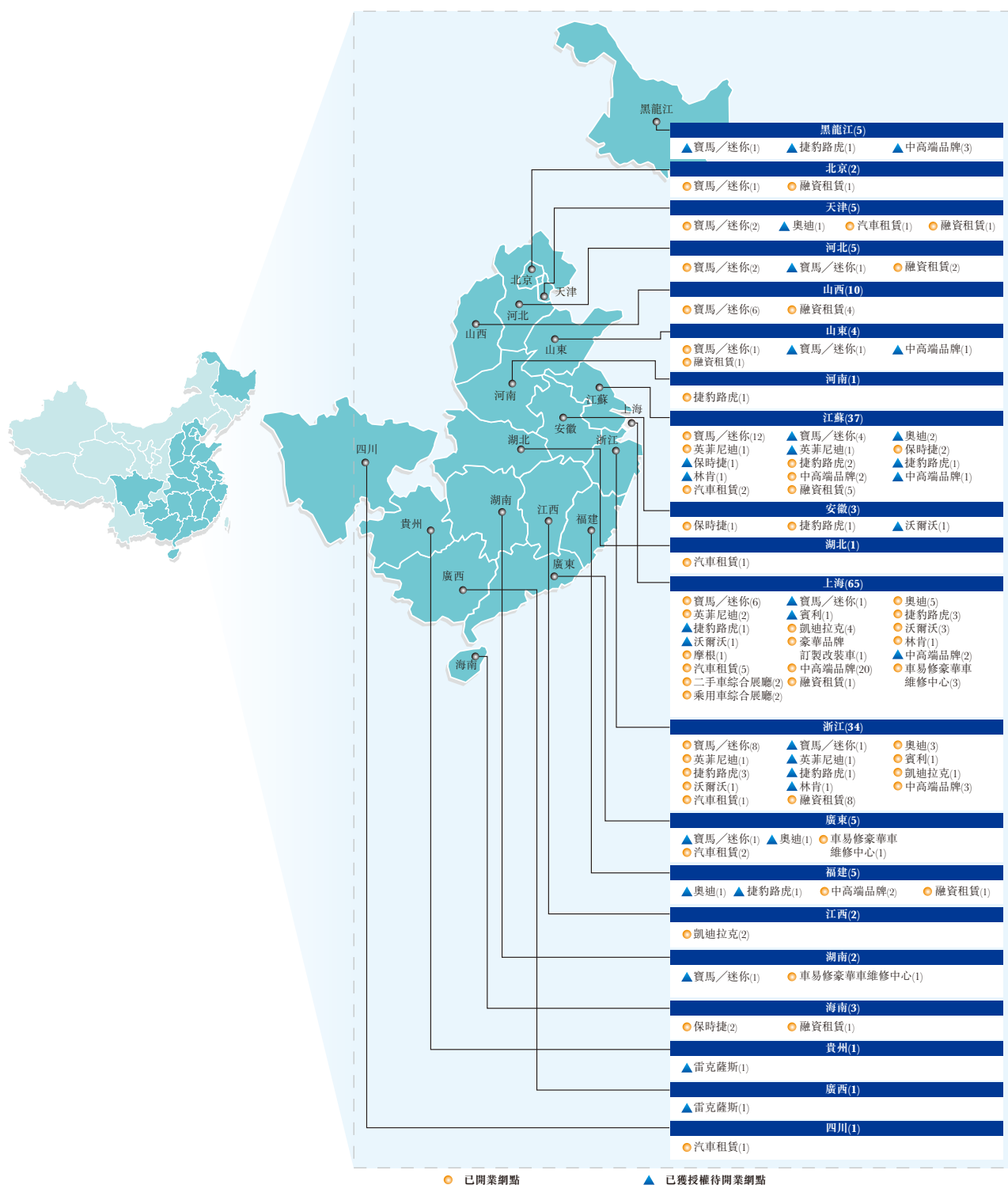
同時，二零一四年，我們也積極擴張我們的汽車經營租賃和融資租賃網絡，在上海以外經濟較為發達的省市分別開設了24家融資租賃分公司和7家汽車經營租賃分公司。



下表載列我們截至於二零一四年十二月三十一日的網點詳情：

	已開業網點	已獲授權 待開業網點	總計
豪華及超豪華品牌4S店	61	27	88
中高端品牌4S店	28	6	34
豪華品牌城市展廳	12	0	12
豪華品牌授權服務中心	5	4	9
豪華品牌授權認證二手車中心	2	0	2
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
廠方授權網點小計	108	37	145
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
「車易修」豪華車維修中心	5	—	5
汽車租賃網點	13	—	13
融資租賃網點	25	—	25
乘用車綜合展廳	2	—	2
二手車綜合展廳	2	—	2
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
非汽車廠商授權網點小計	47	0	47
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
網點總計	155	37	192
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

我們持續經營以長三角為中心的廣泛網絡，並已向華北、東北、華中和華南等中國其他地區擴張。截至二零一四年十二月三十一日，我們192家網點遍佈中國的3個直轄市和17個省的50個市，其地區分佈如下圖所示：



附註：

中高端品牌包括：別克、雪佛蘭、一汽大眾、上海大眾、福特、斯柯達、廣汽本田、廣汽豐田、一汽豐田和榮威。

## 管理與營銷不斷提升

在我們快速擴大業務的同時，我們持續標準化及優化我們的管理流程，而且這些標準管理流程所產生的經營模式，易於在我們日後自建和收購的新網點中複製。二零一四年，在管理提升方面，我們著重進行了以下工作：

- 在運營管理方面，我們繼續強化品牌事業部和探索區域管理模式，加強同品牌以及同區域內銷售和服務網點之間的資源共享和協同效應；繼續加強毛利率、存貨周轉和費用的目標和預算管理；梳理業務流程和制度，制定永達企業運營管理標準手冊；
- 在人力資源管理方面，我們對企業總經理及其團隊的薪酬模式進行改革，使其團隊作為一個整體的薪酬與企業的盈利掛鉤，有效提升團隊的主人翁精神和工作積極性，並通過委任第三方公司，對原有的人力資源管理制度進行改革，引入先進的崗位職級和薪酬管理體系；繼續加快戰略人才的培養，建立關鍵管理人員的合理儲備和梯隊；
- 資金管理方面，我們探索建立分品牌事業部資金池，提高資金使用效率，並充分利用境內外市場的優勢，拓寬融資渠道，降低融資成本。

此外，在市場營銷方面，二零一四年我們不斷持續打造我們的企業品牌「永達」，並一直致力透過以下主要渠道進行營銷創新及鞏固客戶基礎：

- 堅持客戶導向策略，通過不同形式的客戶關懷活動，提升客戶滿意度；
- 強化多媒體「96818」的集中客戶服務和管理平台；
- 通過與電視購物頻道及知名汽車電商網站的合作，開發和上線統一的「永達汽車」微信服務號，探索O2O全新營銷模式；和
- 持續舉辦和推出不同主題的銷售和售後線上和線下營銷活動。

我們管理和營銷水平的提升，得到了多項認可。例如，二零一四年我們獲得了諸多著名乘用車製造商頒發的多個獎項，包括但不限於：

- 8家4S店榮獲二零一四年度寶馬「經銷商卓越表現獎」；
- 5家4S店榮獲二零一四年度MINI「經銷商卓越表現獎」，其中1家位於上海的4S店位列MINI「經銷商卓越表現獎」全國第一；
- 1家位於上海的捷豹／路虎4S店榮獲捷豹路虎中國二零一三-二零一四年度「路虎年度最佳經銷商」和「捷豹年度最佳經銷商」等五個年度最佳獎項；
- 1家位於上海的捷豹／路虎4S店榮獲捷豹路虎中國二零一三-二零一四年度「捷豹年度最佳經銷商」獎；
- 1家位於河南鄭州的捷豹／路虎4S店榮獲捷豹路虎中國二零一三-二零一四年度「路虎年度最佳經銷商」和「捷豹年度最佳銷售經銷商」獎；
- 5家別克4S店榮獲二零一四年度別克「五星級特約銷售服務中心」稱號，3家別克4S店榮獲二零一四年度別克「五星級特約售後服務中心」稱號；和
- 1家上海大眾4S店榮獲二零一四年度上海大眾「五星級授權經銷商」稱號。

## 年度業績

### 綜合全面收入表

下表載列所示年度本集團的綜合全面收入表：

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	3	<b>32,937,975</b>	26,096,526
銷售及服務成本		<b>(30,258,756)</b>	(23,829,909)
毛利		<b>2,679,219</b>	2,266,617
其他收入以及其他收益及虧損	4	<b>374,787</b>	251,800
分銷及銷售費用		<b>(1,287,515)</b>	(952,875)
行政費用		<b>(647,759)</b>	(484,512)
融資成本		<b>(422,329)</b>	(238,671)
分佔合營公司溢利		<b>8,181</b>	9,567
分佔聯營公司溢利		<b>651</b>	651
除稅前溢利	5	<b>(705,235)</b>	852,577
所得稅開支	6	<b>(165,755)</b>	(210,540)
年內溢利及全面收入總額		<b>539,480</b>	642,037
以下各項應佔年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		<b>501,130</b>	588,310
非控股權益		<b>38,350</b>	53,727
		<b>539,480</b>	642,037
每股盈利 — 基本及攤薄	8	<b>人民幣0.34元</b>	人民幣0.40元

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,210,162	2,228,386
預付租賃款項		578,739	374,502
商譽		286,624	104,927
無形資產		490,421	275,635
收購物業、廠房及設備支付的按金		101,205	75,991
收購土地使用權支付的按金		41,230	173,444
收購一間附屬公司所支付的按金		—	35,380
於合營公司之權益		76,246	66,571
於聯營公司之權益		15,106	26,947
應收融資租賃款項	9	467,969	32,556
遞延稅項資產		102,557	48,722
		<u>5,370,259</u>	<u>3,443,061</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		15,285	9,515
存貨	10	4,324,167	3,447,838
應收融資租賃款項	9	357,144	55,681
貿易及其他應收款項	11	3,353,186	3,443,629
應收關連方款項		37,874	33,176
在途現金		72,125	81,628
已抵押銀行存款		1,515,013	965,221
銀行結餘及現金		1,874,217	1,418,408
		<u>11,549,011</u>	<u>9,455,096</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	4,986,004	3,667,080
應付關連方款項		11,370	20,694
所得稅負債		427,908	352,328
借款		4,855,730	3,887,420
		<u>10,281,012</u>	<u>7,927,522</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,267,999</u>	<u>1,527,574</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>6,638,258</u>	<u>4,970,635</u>

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款		198,757	51,171
中期票據		1,153,682	1,149,892
可換股債券	13	883,669	—
其他負債	12	118,515	14,741
遞延稅項負債		107,945	63,375
		<u>2,462,568</u>	<u>1,279,179</u>
<b>淨資產</b>		<u><u>4,175,690</u></u>	<u><u>3,691,456</u></u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		12,065	12,065
儲備		3,831,826	3,412,000
		<u>3,843,891</u>	<u>3,424,065</u>
本公司擁有人應佔權益		3,843,891	3,424,065
非控股權益		331,799	267,391
		<u>4,175,690</u>	<u>3,691,456</u>
<b>總權益</b>		<u><u>4,175,690</u></u>	<u><u>3,691,456</u></u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及綜合財務報表呈列基準

本公司於二零一一年十一月七日在開曼群島註冊成立為公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands 及其香港主要營業地點為香港皇后大道中99號中環中心57樓5708室。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要通過其4S（即銷售、零部件、服務及信息反饋）經銷店於中國從事汽車銷售、提供售後服務、汽車租賃服務、融資租賃服務以及分銷汽車金融保險產品。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本年度，本集團已採用多項由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則的修訂及以及一項新詮釋，其於二零一四年一月一日或之後開始之會計期間強制生效。

### 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號投資實體的修訂

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號投資實體的修訂。國際財務報告準則第10號的修訂界定投資實體之涵義，規定符合投資實體定義之申報實體不得將其附屬公司綜合入賬，並須按公平值計量其附屬公司，於其綜合財務報表及獨立財務報表計入損益。

為符合投資實體資格，申報實體必須：

- 自一名或多名投資者取得資金，以為其提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務宗旨純粹為將資金用作投資以獲取資本增值；
- 投資收入或兩者的回報；及
- 按公平值計量及評估其絕大部分投資之表現。

國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號已作出相應修訂，以就投資實體載入新披露規定。

由於本公司並非投資實體（根據於二零一四年一月一日載列於國際財務報告準則第10號的標準評估），應用本修訂對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成影響。

### 國際會計準則第32號對銷金融資產及金融負債的修訂

本集團於本年度首次應用對國際會計準則第32號對銷金融資產及金融負債的修訂。國際會計準則第32號的修訂闡明有關對銷金融資產及金融負債的規定。特別是，有關修訂闡明「目前擁有可依法強制執行對銷權」及「同時變現及結算」的涵義。



有關修訂已追溯應用。由於本集團並無任何符合資格的金融資產及金融負債可進行對銷，應用本修訂對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成影響。本集團已評估其若干金融資產及金融負債是否符合資格根據有關修訂載列的準則進行對銷，並認為修訂的應用對本集團綜合財務報表內確認的金額概無影響。

#### **國際會計準則第36號非金融資產之可收回金額披露的修訂**

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第36號非金融資產之可收回金額披露的修訂。國際會計準則第36號的修訂在獲分配商譽或具有無限使用年期之其他無形資產之現金產生單位(「現金產生單位」)並無減值或減值撥回時，取消披露相關現金產生單位可收回金額的規定。此外，修訂引入資產或現金產生單位可收回金額按公允值減出售成本計量時適用之額外披露規定。該等新披露包括公允值層級、所用主要假設及估值方法，與國際財務報告準則第13號公允值計量所規定之披露一致。

應用該等修訂對本集團綜合財務報表內的披露概無重大影響。

#### **國際會計準則第39號衍生工具之更替及對沖會計法之延續之修訂**

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第39號衍生工具之更替及對沖會計法之延續之修訂。國際會計準則第39號之修訂放寬當衍生指定為對沖工具在若干情況下更替時終止延續對沖會計法之規定。該等修訂亦釐清，任何由更替所引起的衍生指定為對沖工具公平值變動應包括在對沖有效程度評估及計量之內。

該修訂已追溯應用。由於本集團並無任何須作更替之衍生工具，故應用該等修訂不會對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

#### **國際財務報告詮釋委員會第21號徵費**

本集團於本年度首次應用國際財務報告詮釋委員會第21號徵費。國際財務報告詮釋委員會第21號處理何時確認支付政府徵繳之徵費之責任的問題。該詮釋界定徵費，並訂明產生有關責任之義務事件是指法律所指明觸發徵費繳納的活動。該詮釋提供有關不同徵費安排應如何列賬的指引，特別是其澄清了經濟需要或以持續經營基準編製財務報表均不意味一個實體負有將於未來期間因經營而被觸發的現有繳納徵費義務。

國際財務報告詮釋委員會第21號已追溯應用。應用本詮釋對本集團綜合財務報表內的披露或所確認金額概無造成重大影響。

本集團並未提前應用下列已發佈但尚未生效的新訂或經修訂準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第11號修訂本	收購合營權益的會計處理 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號	折舊及攤銷可接受方法的澄清 <sup>5</sup>
及國際會計準則第38號修訂本	
國際會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年的年度改進 <sup>6</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
及國際會計準則第41號修訂本	
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表權益法 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號及	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 <sup>5</sup>
國際會計準則第28號修訂本	

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，少數情況除外

董事預期，應用該等新經修訂準則不會對綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 收入及分部資料

呈報予執行董事的資料乃專注於交付或提供的產品及服務，而該等董事為本集團的主要經營決策者，彼等於作出資源分配及表現評估的決策時會檢討分部收入及業績。就乘用車銷售及服務而言，執行董事檢閱各網點的財務資料，故各網點構成一個獨立的經營分部。然而，各網點的經濟特性類似，且有關產品、服務、客戶、分銷產品及提供服務的方式及監管環境均類似。因此，所有網點滙總為一個可呈報分部，即「乘用車銷售及服務」，以供分部呈報。

本集團的可呈報分部如下：

- 乘用車銷售及服務 — (i)乘用車銷售；(ii)提供售後服務，主要包括維修及保養、汽車裝潢、養護、其他汽車相關服務，如汽車檢測、所有權過戶與登記及二手車代理等；
- 汽車租賃服務；及
- 融資租賃服務。

分部收入及業績

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	融資租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一四年 十二月三十一日止年度</b>				
分部收入	<u>32,611,476</u>	<u>273,904</u>	<u>52,595</u>	<u>32,937,975</u>
分部成本(附註)	<u>30,044,652</u>	<u>199,217</u>	<u>14,887</u>	<u>30,258,756</u>
分部溢利	<u>2,566,824</u>	<u>74,687</u>	<u>37,708</u>	<u>2,679,219</u>
其他收入和其他收益及虧損				374,787
分銷及銷售費用				(1,287,515)
行政費用				(647,759)
融資成本				(422,329)
分佔合營公司溢利				8,181
分佔聯營公司溢利				651
除稅前溢利				<u>705,235</u>

附註：融資租賃服務的分部成本主要由融資成本組成。

	乘用車 銷售及服務 人民幣千元	汽車租賃服務 人民幣千元	融資租賃服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一三年 十二月三十一日止年度</b>				
分部收入	<u>25,826,711</u>	<u>266,167</u>	<u>3,648</u>	<u>26,096,526</u>
分部成本	<u>23,652,448</u>	<u>176,923</u>	<u>538</u>	<u>23,829,909</u>
分部溢利	<u>2,174,263</u>	<u>89,244</u>	<u>3,110</u>	<u>2,266,617</u>
其他收入和其他收益及虧損				251,800
分銷及銷售費用				(952,875)
行政費用				(484,512)
融資成本				(238,671)
分佔合營公司溢利				9,567
分佔聯營公司溢利				651
除稅前溢利				<u>852,577</u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各分部所賺取的溢利，惟無分配其他收入和其他收益及虧損、分銷及銷售費用、行政費用、融資成本、分佔合營公司溢利及分佔聯營公司溢利。此乃呈報予執行董事以供資源分配及表現評估的方式。於兩個年度內，分部間概無產生收入。因董事局並未對其進行定期檢討，故並無呈列分部資產及負債之分析。

## 地區資料

本集團的收入全部來自中國的乘用車銷售與服務、提供汽車租賃服務及融資租賃服務，且本集團營運的主要資產及負債均位於中國。

## 有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無單一客戶佔本集團收入的10%或以上。

## 來自主要產品及服務的收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
乘用車銷售：		
— 豪華及超豪華品牌(附註a)	23,831,466	18,391,643
— 中高端品牌(附註b)	5,242,622	4,851,421
小計	29,074,088	23,243,064
售後服務	3,537,388	2,583,647
汽車租賃服務	273,904	266,167
融資租賃服務	52,595	3,648
	<u>32,937,975</u>	<u>26,096,526</u>

## 附註：

- 豪華及超豪華品牌包括寶馬、迷你、奧迪、保時捷、捷豹、路虎、賓利、英菲尼迪、林肯、凱迪拉克、沃爾沃及摩根。
- 中高端品牌包括別克、雪佛蘭、大眾、福特、斯柯達、豐田、本田及其他。

#### 4. 其他收入／其他收益及虧損／其他開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他收入包括：		
服務收入(附註a)	286,297	180,936
來自汽車製造商的廣告支持(附註b)	19,608	12,523
政府補貼(附註c)	25,198	23,147
銀行存款的利息收入	20,291	17,482
	<u>351,394</u>	<u>234,088</u>
其他收益及虧損包括：		
出售物業、廠房及設備的虧損	(1,705)	(7,406)
議價購買收益	—	20,195
外匯匯兌收益淨額	10,362	—
出售一間聯營公司權益的收益	8,195	—
出售一間附屬公司的收益(虧損)	7,656	(718)
其後調整收購代價的收益	3,311	—
部分出售一間合營公司的收益	67	—
其他	(4,493)	5,641
	<u>23,393</u>	<u>17,712</u>
總計	<u><u>374,787</u></u>	<u><u>251,800</u></u>

#### 附註：

- a. 服務收入主要來自分銷汽車保險產品及汽車金融產品。
- b. 來自汽車製造商的廣告支持與彼等的推廣活動有關。
- c. 政府補貼指收取自地方財政部門對本集團產生的開支進行補償的無條件補貼。

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除下列各項後而得出：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金：		
薪金、工資及其他福利	701,145	515,580
退休福利計劃供款	85,750	70,606
以股份為基礎的付款開支	28,272	—
員工成本總額	<u>815,167</u>	<u>586,186</u>
核數師酬金：		
— 本公司的審計服務	6,000	6,000
— 本公司附屬公司法定審計服務	2,526	1,820
核數師總酬金	<u>8,526</u>	<u>7,820</u>
確認為開支的存貨成本	30,164,505	23,712,326
物業、廠房及設備折舊	292,465	198,469
經營租賃租金	153,748	123,666
解除預付租賃款項	12,895	9,395
無形資產攤銷	7,219	—

## 6. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	221,569	215,578
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(2)	(160)
	<u>221,567</u>	<u>215,418</u>
遞延稅項		
本年度	(55,812)	(4,878)
	<u>165,755</u>	<u>210,540</u>

年度稅項開支與除稅前溢利的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>705,235</u>	<u>852,577</u>
按中國企業所得稅稅率25%納稅	176,308	213,144
不可扣稅開支的稅務影響	4,834	3,584
不應課稅收入的稅務影響	(10,906)	(5,049)
分佔聯營公司及合營公司業績的稅務影響	(2,208)	(2,555)
離岸實體虧損不獲確認的稅務影響	7,395	1,576
離岸實體不應課稅收入的稅務影響	—	—
收購附屬公司動用先前未確認之稅務虧損	(9,666)	—
過往年度中國企業所得稅超額撥備	(2)	(160)
年度所得稅開支	<u>165,755</u>	<u>210,540</u>

本公司及富海國際投資有限公司(本公司附屬公司)為分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的免稅公司。

滙富國際投資集團有限公司(本公司附屬公司)於香港註冊成立，自註冊成立以來概無任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。所得稅稅率25%乃適用於本集團所有中國附屬公司。

## 7. 股息

於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間，截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.12元已獲宣派，並按中國人民銀行於二零一四年五月十六日公佈的人民幣兌換港元(「港元」)的滙率中間值(即港元1.00元兌換人民幣0.79501元)由股份溢價以港元派付予本公司擁有人。截至二零一四年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為人民幣177,603,000元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.095元已獲宣派，並按中國人民銀行於二零一三年五月二十八日公佈的人民幣兌換港元的滙率中間值(即港元1.00元兌換人民幣0.79627元)由股份溢價以港元派付予本公司擁有人。截至二零一三年十二月三十一日止年度，已宣派並派付的末期股息總額為人民幣140,602,000元。

董事已建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股人民幣0.10元，且須待股東於即將召開的股東週年大會上批准。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>501,130</u>	<u>588,310</u>
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
計算每股基本盈利的普通股數目	<u>1,480,022</u>	<u>1,480,022</u>

因其具有反攤薄作用，故並無為計算每股攤薄盈利而作出兌換可換股債券之假設。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度期間，由於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度該等尚未行使的購股權對本公司每股盈利並無攤薄影響，故本公司尚未行使的購股權並未入賬以計算每股攤薄盈利。

## 9. 融資租賃應收款項

本集團以融資租賃的方式租出若干汽車。租賃所有的固有效率乃根據租賃條款於合約日期釐定。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
按如下分類分析：		
流動	357,144	55,681
非流動	<u>467,969</u>	<u>32,556</u>
	<u>825,113</u>	<u>88,237</u>



	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資租賃應收款項包括：				
一年內	398,319	55,769	357,144	55,681
一年以上但不超過兩年	193,321	21,989	150,091	19,220
兩年以上但不超過五年	372,290	15,317	317,878	13,336
	<b>963,930</b>	93,075	<b>825,113</b>	88,237
減：未賺取之財務收入	(138,817)	(4,838)	不適用	不適用
應收最低租賃付款的現值	<b>825,113</b>	88,237	<b>825,113</b>	88,237

上述融資租賃的有效年利率為約12% (二零一三年：8%)。

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據融資租賃自客戶處收取按金。在收取的客戶按金中，約人民幣101,603,000元(二零一三年：人民幣11,609,000元)及人民幣65,207,000元(二零一三年：人民幣10,275,000元)(附註12)分別被確認為其他非流動負債及流動負債。

## 10. 存貨

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
汽車	3,905,713	3,146,318
零部件及配件	418,454	301,520
	<b>4,324,167</b>	<b>3,447,838</b>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約為人民幣689,368,000元及人民幣790,186,000元之存貨乃為本集團短期銀行貸款及其他借款作抵押。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團若干賬面值分別約為人民幣121,502,000元及人民幣1,352,665,000元之存貨乃為本集團應付票據作抵押。

## 11. 貿易及其他應收款項

本集團給予其客戶的信貸政策載列如下：

- 一般而言，銷售汽車須支付按金及墊款且概不授予信貸期，而售後服務一般須待有關服務完成後以現金結算。然而，就若干乘用車銷售及售後服務的公司客戶而言，我們授予不超過90日的信貸期；
- 就汽車租賃服務而言，本集團一般授予其客戶30日至60日的信貸期；及
- 就融資租賃之客戶而言，本集團根據融資租賃之條款向客戶收取按金並授予不超過30日的信貸期。

二零一四年  
人民幣千元

二零一三年  
人民幣千元

**流動**

貿易應收款項	<u>203,013</u>	<u>275,305</u>
其他應收款項包括：		
支付予供應商的款項及按金	841,737	1,386,586
存放為借款支付予供應商控制實體的按金	122,400	70,625
有關物業的付款及租賃按金	64,779	59,058
來自供應商的應收返利	1,664,046	1,356,531
應收保險佣金	33,610	22,080
員工墊款	10,555	7,640
可收回增值稅	265,617	192,312
墊付予非控股股東的款項(附註1)	25,118	14,250
墊付予獨立第三方的款項(附註1)	25,100	—
出售一間附屬公司的應收款項	10,500	—
其他	86,711	59,242
	<u>3,150,173</u>	<u>3,168,324</u>
	<u>3,353,186</u>	<u>3,443,629</u>
<b>非流動</b>		
收購一間附屬公司所支付的按金(附註2)	<u>—</u>	<u>35,380</u>

*附註：*

- (1) 結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- (2) 二零一三年十一月，本集團與獨立第三方訂立一份買賣協議，以收購一間實體(主要於浙江省嵊州市持有土地租賃權)的全部股權。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團已支付按金約人民幣35,380,000元。年內，該交易已完成。已付按金包括(i)交易代價人民幣9,100,000元及(ii)結算緊接收購前被收購方前股東的墊款人民幣24,880,000元。

以下為本集團於報告期末(與各自的收入確認日期相若)按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	<u>203,013</u>	<u>275,305</u>

概無貿易應收款項於報告期末逾期但未減值。本集團概不知悉其貿易應收款項的信貸質素出現任何惡化的情況。於接納任何新客戶前，本集團會對潛在客戶的信貸質素進行評估及由客戶界定信貸限額。

## 12. 貿易及其他應付款項／其他負債

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	284,811	139,649
應付票據	2,365,812	2,288,444
	<u>2,650,623</u>	<u>2,428,093</u>
<b>其他應付款項</b>		
其他應付稅項	49,867	44,049
客戶墊款及按金	1,621,283	724,914
收購物業、廠房及設備的應付款項	165,321	92,641
應付租金	48,854	35,560
應付工資及福利	50,760	35,699
應計利息	31,823	25,063
應計核數師費用	4,000	3,800
其他應計費用	41,174	26,645
發行中期票據所應付的交易成本	3,445	3,132
發行可換股債券所應付的交易成本(附註13)	16,912	—
收購附屬公司應付的代價(附註)	48,979	44,338
收購一間附屬公司之非控股權益應付的代價	—	60,000
來自非控股股東的墊款(附註)	124,683	91,730
來自被收購附屬公司前股東的墊款	2,688	—
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註9)	65,207	10,275
其他	60,385	41,141
	<u>2,335,381</u>	<u>1,238,987</u>
	<u>4,986,004</u>	<u>3,667,080</u>
<b>非流動</b>		
<b>其他負債</b>		
根據融資租賃自客戶收取的按金(附註9)	101,603	11,609
發行中期票據所應付的交易成本	—	3,132
發行可換股債券所應付的交易成本(附註13)	16,912	—
	<u>118,515</u>	<u>14,741</u>

附註：結餘為無抵押、免息及須自報告期末起計一年內償還。

預付款項及按金通常要求於採購前支付予供應商。本集團的貿易應付賬款乃主要與採購零部件及配件相關。若干供應商一般授予本集團為採購零部件及配件不超過90日之信貸期。應付票據主要關乎本集團使用銀行承兌票據為採購乘用車撥付資金，其信貸期為一至三個月。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至90日	<u>2,650,623</u>	<u>2,428,093</u>

### 13. 可換股債券

於二零一四年七月十八日，本公司按面值發行以美元結算的可換股債券（「債券」），本金額合共為人民幣1,000,000,000元，年息為1.50厘。

該債券之主要條款

- (1) 債券幣種 — 債券以人民幣計值並以美元結算。
- (2) 到期日 — 自發行日起計滿五年，即二零一九年七月十八日（「到期日」）。
- (3) 利息 — 債券年利率1.5厘計息，且應於每年當中每半年支付各利息金額之等值美元。首次利息付款日期將為二零一五年一月十八日。
- (4) 信用證 — 支付債券本金及溢價受益於星展銀行有限公司香港分行開立之不可撤銷備用信用證（「信用證」），受條款及條件所限，信用證將會於二零一七年八月十七日到期。
- (5) 兌換 —
  - a) 兌換價 — 債券兌換時將予發行的每股新股（「兌換股份」）價格為7.958港元，兌換價可根據債券條款（包括因本公司股份之分拆、重新分類或合併、利潤或儲備資本化、資本分派、發行期權獲權利及其他若干事件）而予以調整。
  - b) 兌換期 — 債券持有人有權於二零一四年八月二十八日或之後直至到期日前第十日（包括首尾兩日）營業時間結束時為止之期間內任何時間，按兌換價將債券兌換為股份，或倘於到期日前本公司要求贖回有關債券，則可在不遲於指定贖回日期前十日（包括首尾兩日）營業時間結束前兌換。
  - c) 可予發行的兌換股份數目 — 根據初步兌換價7.958港元（按預先釐定的固定匯率1港元兌人民幣0.79401元換算）悉數兌換債券時，將發行約158,259,610股兌換股份。
- (6) 贖回 —
  - a) 本公司贖回選擇權：
    - (I) 於到期日贖回 — 本公司將於到期日按本金贖回尚未償還之債券。
    - (II) 因稅項理由贖回 — 於稅務贖回通知指定日期向債券持有人發出不少於30日但不超過60日之通知後，本公司可選擇隨時按本金額贖回全部及非部份債券。
    - (III) 贖回選擇權 — 於二零一七年七月十八日後任何時間，本公司可於選擇贖回通知指定之日期按固定贖回日期提早贖回金額加直至該日期之應計及尚未支付利息之等值美元贖回全部及非部份債券，惟股份收市價至少為緊接相關贖回通知發出日期之前當時生效的兌換價的130%。倘原本已發行債券本金額最少90%已獲兌換、贖回或購回及註銷，則發行人可按固定贖回日期提早贖回金額加直至該日期之應計及尚未支付利息之等值美元贖回全部而非部分相關未償還債券。

b) 債券持有人選擇權：

- (I) 變更控制權之贖回—變更控制權時，債券持有人將會有權根據該名債券持有人之選擇，要求本公司於控制權變動沽出日期按債券本金額贖回全部或部分持有人之債券。
- (II) 選擇性贖回—各債券的持有人將有權根據相關持有人之選擇，要求發行人於選擇性沽出日期（於二零一七年七月十八日）按債券本金額的100.767%贖回該持有人的全部或部分債券。

二零一四年七月十八日已發行的可換股債券為複合工具，其包括負債組成部份、權益組成部份及有關可換股債券提前贖回機制的嵌入式衍生工具。有關可換股債券提前贖回機制的嵌入式衍生工具與主合約有明確密切關聯，因此不需分開入賬。可換股債券負債組成部份的公平價值約為人民幣864百萬元，權益部份約為人民幣62百萬元，此乃透過從整體複合工具之公平價值中扣減負債部份金額而釐定。

	人民幣千元
本金額	1,000,000
交易成本	(73,737)
發行日期的負債組成部分	<u>(863,773)</u>
權益組成部分	<u><u>62,490</u></u>

於二零一四年十二月三十一日，未付交易成本約人民幣16,912,000元及人民幣16,912,000元分別確認為非流動負債及流動負債。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已支付交易成本約人民幣39,913,000元。

於初步確認後，可換股債券的負債部分使用實際利率法按攤銷成本列賬。可換股債券負債部分的實際年利率為6.83%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，可換股債券負債部分的變動載列如下：

	人民幣千元
發行日期的負債部分	863,773
已收取利息	<u>26,563</u>
於二零一四年十二月三十一日的負債部分	890,336
減：一年內應付利息	<u>(6,667)</u>
非流動負債項下應付負債部分	<u><u>883,669</u></u>

權益部分將保留在可換股債券權益儲備中，直至嵌入式兌換期權或行使或債券到期。

## 財務回顧

### 收入

二零一四年的收入為人民幣32,938.0百萬元，較二零一三年的人民幣26,096.5百萬元增長26.2%，這主要是由於豪華及超豪華品牌乘用車銷售與售後服務增長所致。下表載有我們於所示期間的收入及相關資料明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一四年	二零一四年		二零一三年	二零一三年	
金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)	銷量 (台)	平均售價 (人民幣千元)	金額 (人民幣千元)
乘用車銷售						
豪華及超豪華品牌	23,831,466	60,237	396	18,391,643	42,324	435
中高端品牌	5,242,622	43,365	121	4,851,421	39,558	123
小計	29,074,088	103,602	281	23,243,064	81,882	284
售後服務	3,537,388	—	—	2,583,647	—	—
汽車經營租賃服務	273,904	—	—	266,167	—	—
融資租賃服務	52,595	—	—	3,648	—	—
總計	32,937,975	—	—	26,096,526	—	—

二零一四年的乘用車銷售收入為人民幣29,074.1百萬元，較二零一三年的人民幣23,243.1百萬元增長25.1%，這主要是由於(i)中國對乘用車(尤其是豪華及超豪華品牌乘用車)的整體需求繼續增長；(ii)我們於過往年度開業網點收入持續增長；及(iii)我們二零一三年及二零一四年新開業和收購兼併網點帶來的乘用車銷量增加所致。雖然由於入門級及國產車型所佔比例上升導致我們的超豪華及豪華品牌乘用車平均售價有所下降，但是由於我們的豪華及超豪華品牌乘用車銷售收入佔比持續上升，我們二零一四年的乘用車總體平均售價較二零一三年相比基本持平。

二零一四年的售後服務收入為人民幣3,537.4百萬元，較二零一三年的人民幣2,583.6百萬元增長36.9%，這主要是由於我們(i)持續提升「一站式」維修保養服務的質量和客戶滿意度；(ii)利用知名的「永達」品牌加強市場營銷和推廣；(iii)加強與保險公司的合作，提升事故車維修比例；(iv)努力創新及推出全方位、差異化和增值的汽車延伸產品及服務；(v)持續提升服務效率；及(vi)二零一三年及二零一四年新開業和收購網點帶來的售後服務收入增加所致。

二零一四年的汽車經營租賃服務收入為人民幣273.9百萬元，較二零一三年的人民幣266.2百萬元增長2.9%。

二零一四年的融資租賃服務收入為人民幣52.6百萬元，較二零一三年的人民幣3.6百萬元增長人民幣49.0百萬元。

## 銷售及服務成本

二零一四年的銷售及服務成本為人民幣30,258.8百萬元，較二零一三年的人民幣23,829.9百萬元增長27.0%，此增長與我們的收入增長大體一致。

二零一四年的乘用車銷售成本為人民幣28,127.1百萬元，較二零一三年的人民幣22,276.1百萬元增長26.3%，此增長與我們的乘用車銷售收入增長大體一致。

二零一四年的售後服務成本為人民幣1,917.6百萬元，較二零一三年的人民幣1,376.3百萬元增長39.3%。此增長與我們的售後服務收入增長大體一致。

二零一四年的汽車經營租賃服務成本為人民幣199.2百萬元，較二零一三年的人民幣176.9百萬元增長12.6%，此增長較我們的汽車租賃服務收入增長相對較快。

二零一四年的融資租賃服務成本為人民幣14.9百萬元，較二零一三年的人民幣0.5百萬元增加人民幣14.4百萬元，此為上海永達融資租賃有限公司借款所產生的融資成本。

## 毛利及毛利率

綜上所述，二零一四年的毛利為人民幣2,679.2百萬元，較二零一三年的人民幣2,266.6百萬元增長18.2%。

二零一四年的乘用車銷售毛利為人民幣947.0百萬元，較二零一三年的人民幣966.9百萬元下降2.1%。受二零一四年乘用車銷售市場競爭加劇、零售價格有所下滑的影響，乘用車銷售毛利率由二零一三年的4.16%降至二零一四年的3.26%。

二零一四年的售後服務毛利為人民幣1,619.8百萬元，較二零一三年的人民幣1,207.3百萬元增長34.2%。二零一四年的售後服務的毛利率為45.79%，與二零一三年的46.73%相比基本持平。

二零一四年的汽車經營租賃服務毛利為人民幣74.7百萬元，與二零一三年的人民幣89.2百萬元相比下降16.3%。受市場競爭加劇及人工、折舊、燃油等成本上升的影響，汽車經營租賃服務的毛利率從二零一三年的33.53%降至二零一四年的27.27%。

二零一四年的融資租賃服務毛利為人民幣37.7百萬元，與二零一三年的人民幣3.1百萬元相比增加人民幣34.6百萬元。二零一四年的融資租賃服務毛利率為71.70%（二零一三年：85.25%）。

### 其他收入和其他收益及虧損

二零一四年的其他收入和其他收益及虧損為人民幣374.8百萬元，較二零一三年的人民幣251.8百萬元增長48.8%。該增長主要是由於二零一四年保險和金融相關的後市場金融服務收入達到人民幣286.3百萬元，較二零一三年增長58.2%所致。

### 分銷及銷售費用

二零一四年的分銷及銷售費用為人民幣1,287.5百萬元，較二零一三年的人民幣952.9百萬元增長35.1%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，主要由於二零一四年新開業網點尚處於初期發展期，二零一四年的分銷及銷售費用率由二零一三年的3.65%上升至3.91%。

### 行政費用

二零一四年的行政費用為人民幣647.8百萬元，較二零一三年的人民幣484.5百萬元增長33.7%。該增長主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。就佔收入的百分比而言，主要由於二零一四年新開業網點尚處於初期發展期，二零一四年的行政費用率由二零一三年的1.86%上升至1.97%。

### 融資成本

二零一四年的融資成本為人民幣422.3百萬元，較二零一三年的人民幣238.7百萬元增長77.0%，這主要是由於我們的銷售服務網絡擴張和業務規模增長導致融資餘額增加所致。



## 除稅前溢利

綜合上文所述，二零一四年的除稅前溢利為人民幣705.2百萬元，與二零一三年的人民幣852.6百萬元相比下降17.3%。

## 所得稅開支

二零一四年的所得稅開支為人民幣165.8百萬元，較二零一三年的人民幣210.5百萬元下降21.3%。二零一四年我們的實際所得稅率為23.5%，與二零一三年的24.7%相比略有下降。

## 溢利及全面收入總額

綜合上文所述，二零一四年的溢利及全面收入總額為人民幣539.5百萬元，較二零一三年的人民幣642.0百萬元下降16.0%。

## 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

綜合上文所述，於二零一四年，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額為人民幣501.1百萬元，較二零一三年的人民幣588.3百萬元下降14.8%。

## 流動資金及資本來源

### 現金流

我們的現金主要用於採購乘用車、零部件及配件，撥付我們的營運資金及日常經常性開支，撥付有關新建及收購網點的資本開支以及清償我們債務。我們通過結合經營活動所產生的現金流、資本投入、債券發行、銀行貸款及其他借款以保持我們的流動性。未來，我們相信將可通過綜合使用經營活動所產生的現金流、銀行貸款及其他借款以及不時自資本市場籌集的資金，以滿足我們的資本開支及流動資金需求。

二零一四年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣719.5百萬元，較二零一三年的人民幣42.8百萬元大幅增加人民幣676.7百萬元，主要是由於二零一四年我們大力加強存貨周轉管理，存貨和預付賬款餘額淨增加較二零一三年大幅減少約人民幣696.1百萬元所致。

二零一四年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1,309.5百萬元，而二零一三年投資活動所用現金淨額為人民幣1,459.6百萬元，主要是由於我們支付包括購置物業、廠房及設備、土地使用權和無形資產在內的款項及支付收購附屬公司的款項分別為人民幣1,122.3百萬元和人民幣364.0百萬元所致。該等款項部分由出售物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產所得款項人民幣185.5百萬元所抵銷。

二零一四年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣1,045.9百萬元，而二零一三年融資活動所得現金淨額為人民幣940.0百萬元，主要包括來自銀行借款及其他借款所得款項人民幣15,442.0百萬元，發行可轉股債券所得款項人民幣960.1百萬元，該等款項部分由償還銀行借款及其他借款人民幣14,662.6百萬元，支付利息人民幣423.7百萬元及支付股息人民幣177.6百萬元抵銷。

## 存貨

我們的存貨主要包括乘用車，以及(佔較少部分)零部件、配件及其他雜項存貨。截至二零一四年十二月三十一日，我們的存貨為人民幣4,324.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日的人民幣3,447.8百萬元增加25.4%，這主要是由於我們的銷售和服務網絡擴張和銷售規模增長所致。下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	<u>46.9</u>	<u>46.9</u>

附註：

(1) 平均存貨周轉天數為期初及期末存貨結餘平均數除以期間銷售及服務成本再乘以365日。

二零一四年，我們的平均存貨周轉天數為46.9天，與二零一三年的46.9天相比基本持平。

## 資本開支及投資

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、土地使用權和無形資產的開支，以及收購附屬公司的開支。二零一四年，我們包括購置物業、廠房及設備、土地使用權和無形資產的開支及收購附屬公司開支分別為人民幣1,122.3百萬元和人民幣364.0百萬元。

## 借款及債券

我們取得的借款(包括銀行貸款及來自汽車製造商專屬汽車金融公司的其他借款)、發行的債券及可換股債券為我們的營運資金及網絡擴張需求而融資。截至二零一四年十二月三十一日，我們的借款、債券及可換股債券餘額為人民幣7,091.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日的人民幣5,088.5百萬元上升39.4%，主要是由於(i)二零一四年資本開支和併購網點本身帶入的借款導致的借款增加；(ii)銷售規模擴大導致運營資金借款增加所致。下表載列截至二零一四年十二月三十一日我們借款、債券及可換股債券的到期狀況：

	截至 二零一四年 十二月三十一日 (人民幣百萬元)
一年以內	4,855.7
一至兩年	1,318.2
兩至五年	906.6
五年以上	11.3
<b>總計</b>	<b>7,091.8</b>

截至二零一四年十二月三十一日，我們的資本負債比率(即負債淨額除以總權益加負債淨額之和)為69.0%(截至二零一三年十二月三十一日：64.6%)。負債淨額為總負債減現金及現金等價物、已抵押銀行存款、定期存款及在途現金。

截至二零一四年十二月三十一日，我們的若干借款乃以我們的抵押或質押資產提供擔保。截至二零一四年十二月三十一日，我們的抵押或質押資產包括(i)金額為人民幣689.4百萬元的存貨；(ii)金額為人民幣140.2百萬元的物業、廠房及設備；及(iii)金額為人民幣152.9百萬元的土地使用權。

二零一四年七月，我們發行了於二零一九年到期、年息1.5%、美元結算、本金為人民幣10億元的可換股債券，所募集的資金用以新建和收購乘用車銷售服務網點，以及補充營運資金。

## 或然負債

截至二零一四年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

## 利率風險及外匯風險

我們面臨的利率風險來自我們借款的利率波動。我們的若干借款為浮動利率借款，其與中國人民銀行的基準利率或倫敦同業拆借利率掛鉤。利率上升可能導致我們的借款成本增加。倘利率上升，則可能對我們的融資成本、溢利及我們的財務狀況造成不利影響。我們目前並無採用任何衍生金融工具以對沖我們的利率風險。

除部分以美元計值的銀行借款外，我們的絕大部分收入、成本及開支均以人民幣計值。我們亦使用人民幣作為我們的申報貨幣。我們相信，我們的營運現時並未面臨任何重大直接外匯風險，且目前並無使用任何衍生金融工具以對沖我們所面臨的外匯風險。

## 所得款項用途

本公司首次公開發售所得款項的淨額約為人民幣1,013.2百萬元。所得款項的淨額按本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述之方式動用。

## 未來展望及策略

在二零一五年乃至未來，由於國內城鎮化的進程以及社會保有車輛的升級換代的剛性需求，中國汽車市場仍將保持高速、穩定的發展，特別是豪華和超豪華車市場，預計仍將保持較高的增速。我們也發現，在經歷了近年來的高速增長之後，汽車維修、二手車、汽車裝潢、美容和養護等延伸業務、汽車金融和保險及汽車租賃等後市場業務將迎來蓬勃的發展，蘊藏無限商機。因此，我們將秉承「引領汽車生活」的經營理念，繼續致力於打造國內提供最佳客戶體驗的領先豪華及超豪華乘用車零售和服務提供商。與此同時，我們將依托成熟的汽車服務產業鏈，重新構築打造「汽車+金融+互聯網」的全新的商業模式。

我們將繼續穩健地推進以豪華及超豪華品牌為主的銷售服務網絡，通過自建和兼併收購擴大網絡的覆蓋區域。同時，在控制投資規模的前提下，著重推進兩大類型的售後網點，即品牌廠方授權維修網點以及社區化的「車易修」獨立售後網點。我們將重點關注汽車服務網點類型的趨勢轉變，因地制宜地推進多種類型的組合式的網點建設，提升服務響應度和覆蓋率。

我們將緊緊把握互聯網時代契機，積極實現目前傳統業務向汽車生活O2O的快速轉型與升級。通過對多年積累的售後服務人力和技術資源平台、零配件物流平台、保有客戶數據平台的整合，結合微信、手機應用程式等互聯網電商移動端口，為客戶提供個性化、全方位的創新便捷的優質服務。

我們將著力構建自有汽車金融服務體系，初步形成以支付、信貸、財富資產管理為一體的綜合汽車金融平台，充分發揮汽車金融潛力、發揮其在汽車服務產業鏈中的引領作用，成為貫穿銷售、維修、保險、二手車等汽車生活的一條重要導索；同時，抓住未來車聯網進一步發展帶來的涉車消費移動支付的機遇，形成圍繞客戶車輛生命周期各環節的金融業務生態圈。

我們將積極佈局二手車領域，借力於互聯網電商，致力於打造永達二手車的零售認證品牌的口碑效應，迅速獲得區域市場認可和知名度，有效提升二手車業務的市場份額，同時也為全國性的快速擴張提供標準的可複製模式。

另外，我們將抓住未來中國汽車租賃市場發展的機遇，深入挖掘汽車租賃市場的需求，在上海以外經濟較為發達的城市快速擴張我們的汽車經營租賃網絡，使汽車經營租賃業務成為我們另一收入和利潤的有力增長點。

我們還將抓住市場機遇，適時商業開發已實現價值大幅提升的4S店土地，獲得較大的土地升值收益，並將這些土地升值收益繼續投入到我們的網絡擴張以及各種創新業務中，以實現公司股東價值的最大化。

與此同時，我們將更為注重線下客戶的體驗，強化企業基礎管理工作，通過標準化服務培訓、創新管理機制與流程、搭建知識分享體系等內部管理提升措施，持續提升運營管理質量與客戶滿意度。

二零一五年，我們將厚積薄發，努力實現永達經營水平與盈利能力的顯著提升，開創更為和諧、穩健、可持續發展的新局面，從而進一步鞏固永達在汽車行業中的龍頭地位，為廣大投資者帶來豐厚的回報。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及守則條文並於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間一直遵守企業管治守則內之守則條文。

### 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向全體董事作出詳細查詢後，董事確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間彼等均已遵守標準守則。

### 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 審核及合規委員會

審核及合規委員會已考慮及審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已與管理層討論內部控制及財務呈報等事宜。審核及合規委員會認為截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務業績符合有關會計準則、規則及規定，並已正式作出適當披露。

本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行同意本集團於本公告內所載的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績數據與本集團該年內經審核綜合財務報表所載金額一致。

### 末期股息

董事局議決於二零一五年五月八日(星期五)舉行的應屆股東週年大會上向本公司股東建議分派截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.1元。末期股息預期於二零一五年五月二十九日(星期五)或前後派付予於二零一五年五月十四日(星期四)名列本公司股東名冊的股東，金額合共為人民幣148.0百萬元。上述分派末期股息之建議須待股東於本公司應屆股東週年大會上考慮及批准。

## 股東週年大會的記錄日

於二零一五年五月七日(星期四)(「記錄日」)休市時名列在本公司股東名冊上的股東將有資格參加本公司於二零一五年五月八日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於記錄日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 暫停辦理過戶登記

本公司將於二零一五年五月十四日(星期四)至二零一五年五月十八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定合資格領取末期股息之股東。所有過戶文件連同有關股票證書及過戶表格，須於二零一五年五月十三日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

## 刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ydauto.com.cn](http://www.ydauto.com.cn))。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則附錄16規定之所有資料)將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司網站刊載。

## 致謝

董事局衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及顧客為本集團提供的支持及作出的貢獻。

承董事局命  
中國永達汽車服務控股有限公司  
主席  
張德安

中國，二零一五年三月二十三日

於本公告日期，本公司的執行董事為張德安先生、蔡英傑先生、王志高先生、徐悅先生及陳晔女士；本公司的非執行董事為王力群先生；及本公司的獨立非執行董事為王志強先生、呂巍先生及陳祥麟先生。